

AR22



# SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED

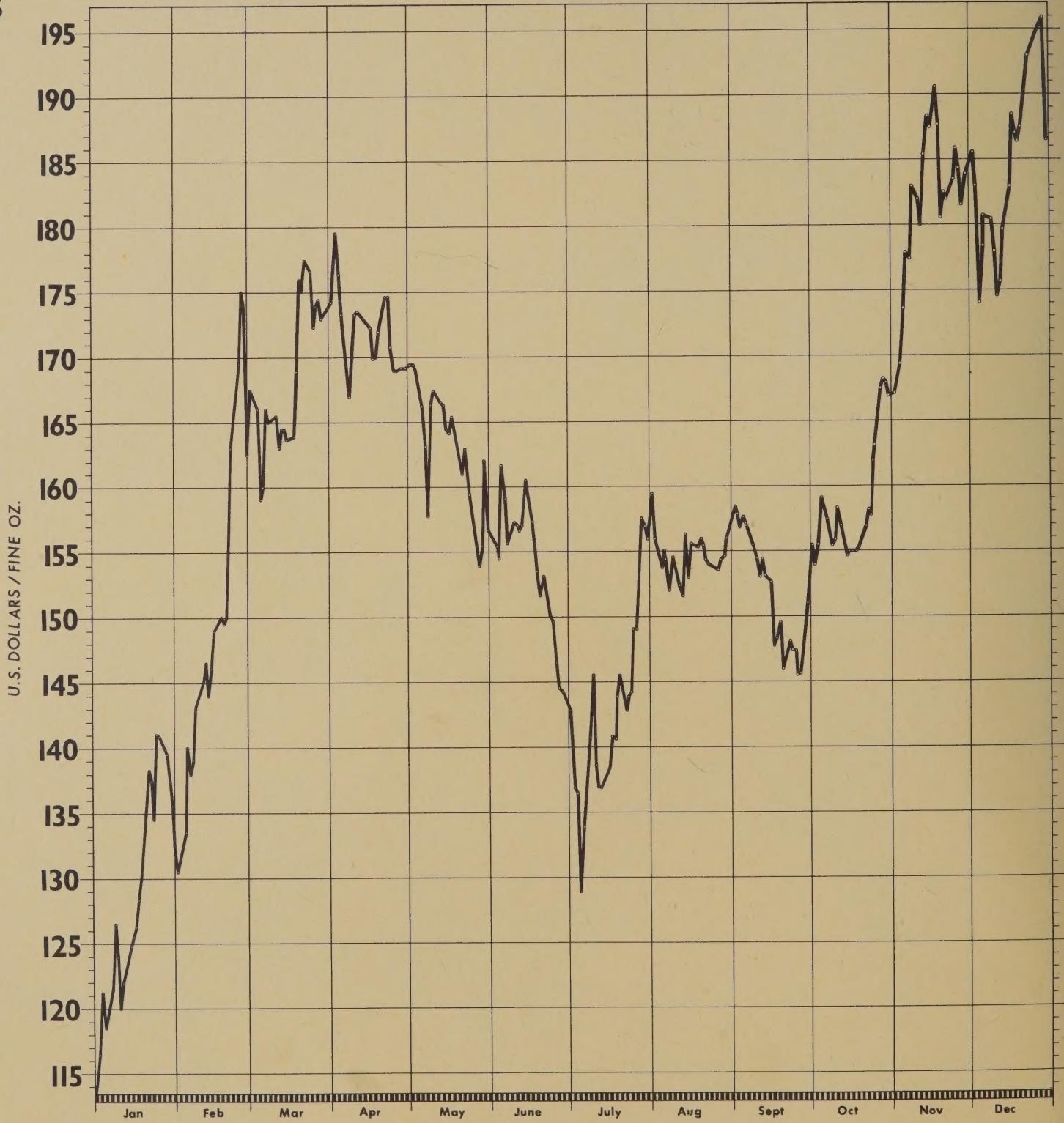
(No Personal Liability)

## Report to Shareholders

For the Financial Year Ended December 31

1974

\$



LONDON ; Second FIXING  
IN U.S. DOLLARS

1974 DAILY GOLD PRICE

DOME MINES LIMITED

**AR22**

**SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED**

(NO PERSONAL LIABILITY)

Office of the Secretary  
366-8381

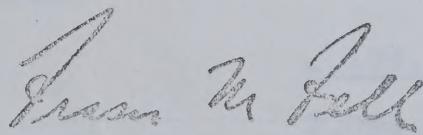
Box 30  
Toronto-Dominion Centre  
Toronto 1, Canada

August 19, 1974

Gentlemen

Enclosed for immediate release is the Interim Statement of Earnings and the Interim Statement of Changes in Financial Position of our Company (unaudited) for the six months ended June 30, 1974 with comparative figures for 1973.

Yours truly,



Fraser M. Fell  
Secretary

FMF\*JP

Encls.



SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
 (No Personal Liability)

INTERIM STATEMENT OF EARNINGS  
 (Unaudited)

	<u>Six months ended June 30</u>	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Tons milled	257,370	259,461	
Gold - fine ounces	<u>38,540</u>	<u>37,588</u>	
*Bullion revenue - 1974 - \$154.43 per ounce; 1973 - \$101.64 per ounce	<u>\$ 5,951,918</u>	<u>\$ 3,820,336</u>	
**Operating costs - 1974 - \$12.61 per ton; 1973 - \$9.86 per ton; (includes shaft sinking expenditures 1974 - \$119,993; 1973 - \$173,311)	<u>3,245,667</u>	<u>2,558,562</u>	
	<u>2,706,251</u>	<u>1,261,774</u>	
Deduct:			
Provision for depreciation and amortization	43,560	42,000	
Provision for tax under the Quebec Mining Duties Act	<u>241,000</u>	<u>113,000</u>	
	<u>284,560</u>	<u>155,000</u>	
Operating Profit	2,421,691	1,106,774	
Add:			
Interest on Dome Petroleum Limited income debentures	174,297	20,942	
Other interest, etc.	<u>71,663</u>		
Deduct outside exploration expenses	<u>2,595,988</u>	<u>1,199,379</u>	
	<u>51,000</u>	<u>36,485</u>	
Income before income taxes	2,544,988	1,162,894	
Provision for income taxes	<u>799,000</u>	<u>344,500</u>	
	<u>1,745,988</u>	<u>818,394</u>	
Equity in earnings of affiliated company	<u>37,000</u>	<u>2,000</u>	
Net Income for the period	<u>\$ 1,782,988</u>	<u>\$ 820,394</u>	
Per share	<u>\$ 1.78</u>	<u>\$ 0.82</u>	

\*Increase in revenue is due to a higher price for gold.

\*\*In accordance with the company's regular practice, shaft sinking expenditures are written off as incurred.

RBH

(See Over)

August 9, 1974



SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
(No Personal Liability)

STATEMENTS OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION  
(Unaudited)

Six months ended June 30  
1974 1973

### **Source of working capital:**

## Operations -

Income for the period	\$ 1,782,988	\$ 820,394
Items not affecting working capital -		
Depreciation and amortization	43,560	42,000
Equity in undistributed earnings of affiliated company	(37,000)	(2,000)
Total	1,789,548	860,394

### **Disposition of working capital:**

Dividends	400,000	200,000
Expenditures on capital assets (net)	42,542	16,840
Increase in other investments	<u>6,469</u>	<u>12,515</u>
Total	449,011	229,355

Net increase in working capital for  
the period

\$ 1,340,537 \$ 631,039

(See Over)

RBH

August 9, 1974



# **SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED**

(No Personal Liability)

## **Report to Shareholders**

For the Financial Year Ended December 31

**1974**

### **ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

will be held

at 10:00 o'clock a.m. (Montreal time)

Tuesday, April 29, 1975

WINDSOR HOTEL

Montreal, Quebec

# SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(Incorporated under the laws of Quebec)

---

## HEAD OFFICE AND LOCATION OF MINE

Township of Bourlamaque, County of Abitibi, Province of Quebec  
(Post Office: Val d'Or, Que. J9P 4N8)

---

## ADDRESS OF THE PRESIDENT

365 Bay Street, Suite 600, Toronto, Ont. M5H 2V4

---

## ADDRESS OF THE SECRETARY

Box 30, Toronto-Dominion Centre, Toronto, Ont. M5K 1C1

---

## REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

Canada Permanent Trust Company  
320 Bay Street, Toronto, Ont. M5H 2P6, and  
600 Dorchester Blvd. West, Montreal, Que. H3B 1N6

---

## DIRECTORS

Clifford W. Michel	New York, N.Y.
James B. Redpath	Toronto, Ont.
Bryce R. MacKenzie	Toronto, Ont.
Fraser M. Fell	Toronto, Ont.
Kenneth D. Watson	Pacific Palisades, Calif.
Charles P. Girdwood	Prescott, Ont.
John H. Hough	Toronto, Ont.

## OFFICERS

Chairman of the Board	Clifford W. Michel
President	James B. Redpath
Secretary	Fraser M. Fell
Treasurer	Edmund J. Andrecheck
Assistant Secretary	John H. Hough
General Manager	Malcolm A. Taschereau
General Superintendent	Gordon Michaelson

## AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co., Toronto, Ont. M5K 1J7

---

## GENERAL COUNSEL

Fasken & Calvin  
Box 30, Toronto-Dominion Centre, Toronto, Ont. M5K 1C1

SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
 (NO PERSONAL LIABILITY)

**COMPARATIVE SUMMARY**

	1974	1973
Tonnage Milled .....	498,410	521,006
Ounces Gold Produced .....	73,019	78,203
Average Price realized per ounce on sales during the year .....	\$155.95	\$97.58
Value of Bullion .....	\$11,858,000	\$8,131,000
Operating Costs .....	\$ 6,691,000	\$5,382,000
Net Income .....	\$ 3,145,000	\$1,816,000
Net Income per share .....	\$3.14	\$1.82
Current Assets .....	\$ 8,269,000	\$5,694,000
Current Liabilities .....	\$ 2,729,000	\$1,663,000
Working Capital .....	\$ 5,540,000	\$4,031,000
Number of Shareholders — December 31 .....	544	488
Dividends Declared .....	\$ 1,100,000	\$ 500,000
Dividends declared per share .....	\$1.10	\$0.50
Shares Issued .....	1,000,000	1,000,000

REPORT OF THE DIRECTORS

of

# Sigma Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

(For the Financial Year Ended December 31, 1974)

---

Toronto, Ontario,  
February 21, 1975.

To the Shareholders of  
Sigma Mines (Quebec) Limited:

Your Directors herewith submit the Company's balance sheet and statements of income, retained earnings and changes in financial position, together with the Report of the Auditors thereon and the Report of the General Manager, covering the financial year ended December 31, 1974.

The gross production for 1974 was 73,019 ounces of gold as compared with 78,203 ounces for 1973.

The operating profit before deducting tax under The Quebec Mining Duties Act, outside exploration expenses and provision for income taxes was \$5,167,000. The non-operating revenue amounted to \$459,000. These combined gave a total of \$5,626,000. Outside exploration expenses amounted to \$110,000 leaving profits of \$5,516,000 before federal and provincial taxes. After providing \$689,000 for provincial mining tax and \$1,682,000 for income taxes, net income was \$3,145,000 compared with \$1,816,000 a year ago.

From the net income of \$3,145,000, a dividend of 30¢ per share and an extra of 10¢ were declared during the first half of the year and a dividend of 30¢ per share and an extra of 40¢ were declared during the second half of the year. These dividends totalled \$1,100,000 or \$1.10 per share.

Enhanced gold prices resulted in total revenue and net profit at an historical high for the mine notwithstanding an increase in unit operating costs of 30%, a decrease in the grade of ore milled of 3% and an increase in total taxes paid of 121%.

All production for the year was sold on the free market, the average price obtained for gold sales being \$155.95 per ounce. This compares with an average price per ounce of \$97.58 received in 1973.

Increased revenue due to higher gold prices allowed a lower grade of ore to be mined which in the long term prolongs the life of the mine.

Provisions for federal and provincial taxes were substantially increased as both levels of government introduced legislation changing the various statutes under which they collect taxes and duties. Federal proposals unfavourably affect

SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
(NO PERSONAL LIABILITY)

depletion and also the deductibility of provincial mining taxes. Proposals for changes in provincial regulations will not only increase the rate of taxation under The Quebec Mining Duties Act but make these changes retroactive to April 1, 1974.

Your Company increased its holdings in Dome Petroleum Limited to 50,000 shares. Dome Petroleum had a very satisfactory year with historically high net profits as the capital intensive projects of the last few years made substantial contributions to earnings.

Your Company continued to participate with the parent company, Dome Mines Limited and affiliated companies, Campbell Red Lake Mines Limited and Dome Petroleum Limited, in a mineral exploration program conducted by Dome Exploration (Canada) Limited. Your Company's share in this is 6% of all projects initiated from January 1, 1969. Details of the exploration program appear on page fourteen of this report.

With regard to our product, gold, the following paragraph is quoted from the annual report of the parent company, Dome Mines Limited:

"An examination of the chart at the beginning of this report, entitled '1974 Daily Gold Price', clearly indicates the volatile action of the precious metal which your Company and its subsidiaries produce. Expressed in U.S. dollars, the price opened the year at \$117 per ounce and climbed rapidly to \$180 by April, then reacted to approximately \$129 in July. At this point the U.S. Government began to indicate a change in its policy that would permit its citizens to legally hold gold beginning in 1975, causing a move to \$195 per ounce during December with the year's closing at \$187. As the chart also discloses, the long term trend continued its upward course which began in 1971. These gyrations in 1974 took place within a framework of unsettled confidence associated with an unparalleled world-wide price inflation on one hand, and the beginning of a business recession on the other. Financial uncertainties existing during the year were interest rates at historic high levels, international balance of payments deficits related to the Arab oil cartel's pricing policies, and a continuing decline of the U.S. dollar exchange rate against those of its major trading partners. It would appear that at a time when the U.S. dollar weakens in a world where exchange rates are no longer fixed but 'float', there is a tendency to destroy confidence in all paper currencies and stimulate the demand for gold."

Your Directors take pleasure in expressing their appreciation of the planning and supervision of the staff and the loyal cooperation of all employees.

Respectfully submitted,

On behalf of the Board,

CLIFFORD W. MICHEL,  
Chairman.

JAMES B. REDPATH,  
President.

# Sigma Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

## ACCOUNTING POLICIES DECEMBER 31, 1974

The following are the principal accounting policies followed by the company:

### A. Valuation of inventories

Bullion is valued at its estimated net realizable value. Inventory of mining and milling supplies are valued at cost determined on an average cost basis.

### B. Valuation of investments

The investment in Dome Petroleum Limited (see note 3) is accounted for using the equity method.

Shares acquired as a result of development work are carried at nominal value, the only exception being with respect to shares of Panarctic Oils Ltd., acquired for development work which, because of underlying worth as indicated by the valuations placed on recent changes in ownership have, since January 1, 1973, been carried at the amount expended since that date.

### C. Valuation of capital assets

- (i) Buildings, machinery and equipment are shown at cost. Mining claims and properties have been written off in previous years. Leasehold properties are at cost less amounts written off.
- (ii) Upon sale or retirement, the cost of capital assets and the related depreciation or amortization are removed from the accounts and any gain or loss is taken into income.
- (iii) Repairs and maintenance are charged to operations; major betterments and replacements are capitalized.

### D. Depreciation and amortization

- (i) Depreciation on buildings, machinery and equipment is provided at the rate of 15% per annum on the straight-line method.
- (ii) Leasehold properties are being amortized at the rate of 15% per annum on the straight-line method.

### E. Mine development and exploration expenditures

All mine development, shaft sinking, and exploration expenditures are charged against income as incurred.

## STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974 (with comparative figures for the year 1973)

	1974	1973
Balance, beginning of the year .....	\$4,362,000	\$3,046,000
Add net income for the year .....	3,145,000	1,816,000
	<u>7,507,000</u>	<u>4,862,000</u>
Deduct dividends declared of \$1.10 per share (1973 — \$0.50 per share) .....	1,100,000	500,000
<b>Balance, end of the year .....</b>	<b>\$6,407,000</b>	<b>\$4,362,000</b>

(See accompanying notes to financial statements)

# Sigma Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

**STATEMENT OF INCOME  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974**  
(with comparative figures for the year 1973)

	1974	1973
<b>Revenue:</b>		
Bullion .....	<u>\$11,858,000</u>	<u>\$ 8,131,000</u>
<b>Operating costs:</b>		
Development (note 5) .....	1,215,000	904,000
Mining .....	3,783,000	3,150,000
Milling .....	1,022,000	786,000
Refining and marketing .....	55,000	36,000
General and administrative .....	481,000	371,000
Taxes other than income .....	43,000	47,000
Depreciation and amortization .....	92,000	88,000
	<u>6,691,000</u>	<u>5,382,000</u>
<b>Operating profit</b> .....	<u>5,167,000</u>	<u>2,749,000</u>
<b>Add:</b>		
Interest on Dome Petroleum Limited income debentures .....	21,000	21,000
Other interest, etc. .....	399,000	188,000
	<u>5,566,000</u>	<u>2,958,000</u>
Deduct outside exploration expenses .....	110,000	101,000
Income before taxes and equity in earnings of affiliate .....	<u>5,456,000</u>	<u>2,857,000</u>
<b>Income and mining taxes (note 2)</b>		
Federal income tax .....	1,315,000	637,000
Provincial income tax .....	367,000	196,000
Provincial mining duties .....	689,000	242,000
	<u>2,371,000</u>	<u>1,075,000</u>
Income after taxes, before equity in earnings of affiliate .....	3,085,000	1,782,000
Equity in earnings of affiliated company (note 3) .....	60,000	34,000
<b>Net income for the year</b> .....	<u>\$ 3,145,000</u>	<u>\$ 1,816,000</u>
<b>Net income per share</b> .....	<u>\$ 3.14</u>	<u>\$ 1.82</u>

(See accompanying notes to financial statements)

# SIGMA MINES (Q)

(No Person  
(Incorporated und

## BALANCE SHEET

(with comparative figures)

### A S S E T S

#### Current Assets:

	1974	1973
Cash, including bank term deposits .....	\$ 1,715,000	\$ 981,000
Bullion (note 4) .....	1,678,000	857,000
Short-term commercial paper, at cost .....	3,386,000	2,890,000
Government of Canada bonds, at cost (quoted market value 1974 — \$306,000; 1973 — \$301,000) .....	350,000	350,000
Accrued interest and sundry accounts receivable .....	145,000	84,000
Mining and milling supplies .....	995,000	532,000
	<hr/> 8,269,000	<hr/> 5,694,000

#### Investments:

Affiliated company (note 3) .....	1,480,000	1,034,000
Other .....	52,000	26,000
	<hr/> 1,532,000	<hr/> 1,060,000

#### Capital Assets:

Buildings, machinery and equipment .....	4,782,000	4,644,000
Less accumulated depreciation .....	4,462,000	4,391,000
	<hr/> 320,000	<hr/> 253,000
Leasehold properties, at cost less amounts written off .....	15,000	18,000
	<hr/> 335,000	<hr/> 271,000
	<hr/> <hr/> \$10,136,000	<hr/> <hr/> \$ 7,025,000

(See accompanying notes)

### AUDITOR

To the Shareholders of  
Sigma Mines (Quebec) Limited:

We have examined the balance sheet of Sigma Mines (Quebec) Limited as at December 31, 1974 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

# UEBEC) LIMITED

(liability)  
the laws of Quebec)

DECEMBER 31, 1974

(at December 31, 1973)

## LIABILITIES

### Current Liabilities:

	1974	1973
Salaries and wages payable .....	\$ 254,000	\$ 189,000
Accounts payable .....	286,000	191,000
Accrued charges .....	46,000	87,000
Accrued taxes .....	1,443,000	896,000
Dividends payable .....	700,000	300,000
	<hr/>	<hr/>
	2,729,000	1,663,000

### Capital and Retained Earnings:

Capital authorized and issued —		
1,000,000 shares of \$1 par value each .....	1,000,000	1,000,000
Retained earnings .....	6,407,000	4,362,000
	<hr/>	<hr/>
	7,407,000	5,362,000

On behalf of the Board:

J. B. REDPATH, Director.

F. M. FELL, Director.

\$10,136,000	\$ 7,025,000
<hr/>	<hr/>

financial statements)

## EPORT

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of affairs of the Company as at December 31, 1974 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
February 7, 1975.

CLARKSON, GORDON & CO.,  
Chartered Accountants.

# Sigma Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

## STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

(with comparative figures for the year 1973)

	1974	1973
<b>Source of working capital:</b>		
Operations —		
Net income for the year .....	\$3,145,000	\$1,816,000
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization .....	92,000	88,000
Equity in undistributed earnings of affiliated company (note 3) .....	(60,000)	(34,000)
<b>Total</b> .....	<b>3,177,000</b>	<b>1,870,000</b>
<b>Disposition of working capital:</b>		
Dividends .....	1,100,000	500,000
Expenditures on capital assets (net) .....	156,000	46,000
Purchase of shares of affiliated company .....	386,000	—
Increase in other investments .....	26,000	26,000
<b>Total</b> .....	<b>1,668,000</b>	<b>572,000</b>
<b>Net increase in working capital for the year</b> .....	<b>\$1,509,000</b>	<b>\$1,298,000</b>
<b>Changes in components of working capital:</b>		
Increase in current assets —		
Cash .....	\$ 734,000	\$ 126,000
Bullion .....	821,000	262,000
Short-term commercial paper .....	496,000	1,890,000
Accrued interest and sundry accounts receivable .....	61,000	28,000
Mining and milling supplies .....	463,000	7,000
<b>Total</b> .....	<b>2,575,000</b>	<b>2,313,000</b>
Increase (decrease) in current liabilities —		
Salaries and wages payable .....	65,000	42,000
Accounts payable .....	95,000	22,000
Accrued charges .....	(41,000)	65,000
Accrued taxes .....	547,000	786,000
Dividends payable .....	400,000	100,000
<b>Total</b> .....	<b>1,066,000</b>	<b>1,015,000</b>
<b>Net increase in working capital for the year</b> .....	<b>1,509,000</b>	<b>1,298,000</b>
<b>Working capital, beginning of the year</b> .....	<b>4,031,000</b>	<b>2,733,000</b>
<b>Working capital, end of the year</b> .....	<b>\$5,540,000</b>	<b>\$4,031,000</b>
Represented by:		
Current assets .....	\$8,269,000	\$5,694,000
Less current liabilities .....	2,729,000	1,663,000
<b>Total</b> .....	<b>\$5,540,000</b>	<b>\$4,031,000</b>

(See accompanying notes to financial statements)

SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
(NO PERSONAL LIABILITY)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 1974

**1. Accounting Policies**

The principal accounting policies followed by the company are summarized under the caption "Accounting Policies".

**2. Income and Mining Taxes**

(a) During 1974 the federal and provincial governments introduced legislation and proposed to issue further legislation to amend the various acts under which they collect income and mining taxes. Although certain of these amendments have not been enacted and some of the proposals have not yet been set out in sufficient detail to remove doubt as to their ultimate effect, the 1974 income tax provisions have been calculated on the basis of the best information available. These proposed changes had the effect of increasing the 1974 tax provision by \$300,000 for those portions of the year to which they apply.

(b) One of the federal amendments noted above changed the rate of depletion as of May 6, 1974 from 40% of mining income to the lower of 25% of production profits or the "earned depletion base". The "earned depletion base" is generally equal to one third of the total eligible exploration and capital expenditures subsequent to November 7, 1969, which for Sigma amounted to \$137,000. Depletion claimed for federal income tax purposes amounted to:

	1974	1973
Prior to May 6 .....	\$ 606,000	\$ 964,000
From May 6 "earned depletion" .....	<u>137,000</u>	
	<u>\$ 743,000</u>	<u>\$ 964,000</u>

Earned depletion claimed in 1974 has eliminated any "earned depletion base" available for subsequent years.

**3. Details of accounting for affiliated company**

The investment of .4% (1973 — .3%) in Dome Petroleum Limited is accounted for on the equity method whereby the company's investment is carried at cost plus its share of undistributed earnings. The company's share of the annual net earnings is reflected currently in income.

Summary of investment:

Cost of acquisition .....	\$1,386,000	\$1,000,000
Equity in undistributed earnings .....	<u>94,000</u>	<u>34,000</u>
	<u>\$1,480,000</u>	<u>\$1,034,000</u>
Market value (which is not necessarily indicative of realizable value) .....	<u>\$ 881,000</u>	<u>\$1,274,000</u>
Number of shares .....	<u>50,000</u>	<u>35,637</u>

The excess of the cost of this investment over the underlying book value at the various dates of acquisition (unamortized balance 1974 — \$851,000; 1973 — \$661,000) is attributable to Dome Petroleum's oil and gas reserves, and is being amortized to income by reference to annual production in relation to the estimated recoverable reserves.

**4. Bullion**

Bullion on hand and in transit is valued at the net estimated realizable value at the year-end (1974 — \$167 per ounce; 1973 — \$108 per ounce).

**5. Development**

Development costs include shaft sinking expenditures of 1974 — \$121,000; 1973 — \$304,000.

# SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED

(NO PERSONAL LIABILITY)

## REPORT OF THE GENERAL MANAGER

To the Chairman of the Board, President and Directors:

The following report covering the operations of your Company during the year 1974 is submitted for your consideration.

During the year 546,102 tons were hoisted, of which 498,410 tons were ore and 47,692 tons were waste.

The 498,410 tons of ore milled yielded bullion containing 73,019 ounces of gold, the average yield being 0.1465 ounces or 2.93 pennyweights per ton. All grades of ore will be expressed in pennyweights (dwt.) throughout this report. One pennyweight equals one-twentieth (1/20th) of an ounce Troy weight.

All production was sold on the free market. The average price realized on sales during the year was \$155.95 per ounce in Canadian dollars at the exchange rate in effect at the time of each sale. This compares with an average price per ounce of \$97.58 Canadian received in 1973.

### MINING:

Broken ore totalling 411,760 tons remains in the stopes, an increase of 4,970 tons from the previous year.

Stoping operations were distributed between the 5th and the 36th levels.

Ore produced from cut-and-fill stopes amounted to 31.8% of the total stope production.

Waste returned to empty stopes as backfill amounted to 18,218 tons. In addition 73,481 tons of classified mill tailings were placed underground as hydraulic fill.

### DEVELOPMENT:

Development work for the year totalled 14,349 feet, an increase of 22.5% over the previous year. This footage, distributed from the 5th to the 40th levels, was mainly concentrated in the development and preparation for the mining of previously indicated lower grade ore zones. No new major zones were encountered during the year.

The shaft deepening program was completed by mid-year, providing four new levels at 200-foot vertical intervals. The present internal shaft bottom is at an elevation of 5,962 feet below surface.

The driving of ore passes to service the mine from the 30th level to the 40th level loading pocket was commenced and will be completed in 1975. Development on the bottom levels will follow the completion of this work.

Diamond drilling totalling 54,040 feet was done in search of new ore and as a guide to mining.

The following table shows details of development and diamond drilling completed during the year.

### SUMMARY OF DEVELOPMENT FOOTAGE BY LEVELS FOR THE YEAR 1974

Level	Shaft	Stations	Drifts	Crosscuts	Raises	Slash	Total	Diamond Drilling
Surface								
5th			1,103	156		24	1,283	6,059
9th								1,160
10th								3,590
11th			35		275	69	379	1,060
12th			1,133	250		105	1,488	2,249
13th								3,331
14th			1,226		27	53	1,306	5,705
15th			171			20	191	
16th			761	510	88	38	1,397	2,381
17th			48			15	63	
18th			412	19	461	181	1,073	395
19th			15		282	126	423	
20th			1,384	21		35	1,440	7,402
21st			870			32	902	9,882
22nd			183	168		49	400	456
23rd					78	17	95	2,793
25th			392	60		20	472	
28th			672			49	721	1,019
29th			104			11	115	
30th			575	53		89	717	296
33rd			11		359	5	375	
34th			217		292	35	544	
35th			12		370	30	412	
36th					189	4	193	
39th				27		11	38	
40th		14		123	30	13	180	
No. 3 Shaft	142						142	
Total	142	14	9,324	1,387	2,451	1,031	14,349	54,040

SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
(NO PERSONAL LIABILITY)

### ORE PRODUCTION

The mine produced 498,410 tons of ore during the year which averaged 3.06 dwt. The stopes produced 474,611 tons averaging 3.12 dwt. and development work produced 23,799 tons averaging 1.81 dwt. This represents a decrease of 22,596 tons from the 521,006 tons produced in 1973.

### ORE RESERVES:

The ore reserves are estimated at 1,253,460 tons, an increase of 11,770 tons from the previous year. The reserves include 411,760 tons of broken ore.

A summary of ore reserves and total tonnage of ore extracted from stopes to the end of 1974 is as follows:

### SUMMARY OF ORE RESERVES AND EXTRACTION BY LEVELS

	Tons Ore in Place	Average Grade (Dwt. per Ton)	Tons Broken Ore	Total Tons Ore Extracted From Stopes to End of 1974
Surface to 1st Level . . . . .	5,000	8.11	....	30,918
1st Level to 2nd Level . . . . .	....	....	....	493,191
2nd Level to 3rd Level . . . . .	....	....	....	1,021,610
3rd Level to 4th Level . . . . .	....	....	....	963,214
4th Level to 5th Level . . . . .	....	....	....	813,877
5th Level to 6th Level . . . . .	....	....	....	790,696
6th Level to 7th Level . . . . .	....	....	....	737,190
7th Level to 8th Level . . . . .	2,000	4.38	....	835,740
8th Level to 9th Level . . . . .	....	....	....	729,433
9th Level to 10th Level . . . . .	16,700	4.05	50	512,232
10th Level to 11th Level . . . . .	15,000	4.31	5,370	558,748
11th Level to 12th Level . . . . .	3,600	3.08	99,690	892,773
12th Level to 13th Level . . . . .	13,700	4.31	17,640	587,001
13th Level to 14th Level . . . . .	68,900	5.11	1,770	301,432
14th Level to 15th Level . . . . .	54,100	5.47	5,290	394,644
15th Level to 16th Level . . . . .	3,600	3.78	....	617,023
16th Level to 17th Level . . . . .	10,900	3.75	430	630,123
17th Level to 18th Level . . . . .	32,200	4.74	128,760	787,937
18th Level to 19th Level . . . . .	39,400	3.81	790	345,596
19th Level to 20th Level . . . . .	12,400	3.89	119,930	421,695
20th Level to 21st Level . . . . .	27,500	3.74	4,000	93,622
21st Level to 22nd Level . . . . .	38,900	4.27	14,970	242,100
22nd Level to 23rd Level . . . . .	62,600	4.08	130	344,893
23rd Level to 24th Level . . . . .	22,600	4.07	11,540	306,731
24th Level to 25th Level . . . . .	18,000	4.28	....	37,792
25th Level to 26th Level . . . . .	17,400	3.74	....	70,479
26th Level to 27th Level . . . . .	54,400	3.93	130	28,815
27th Level to 28th Level . . . . .	38,200	4.30	60	28,155
28th Level to 29th Level . . . . .	35,500	4.73	290	44,429
29th Level to 30th Level . . . . .	39,600	3.67	....	37,203
30th Level to 31st Level . . . . .	38,600	4.22	....	1,614
31st Level to 32nd Level . . . . .	13,600	4.47	....	....
32nd Level to 33rd Level . . . . .	21,900	3.94	420	17,818
33rd Level to 34th Level . . . . .	51,400	3.57	270	17,000
34th Level to 35th Level . . . . .	27,900	3.83	110	23,577
35th Level to 36th Level . . . . .	56,100	3.91	120	23,027
	841,700	4.25	411,760	13,782,328

### MILL:

The following are the results of milling operations for the year 1974:

Average tons milled per calendar day . . . . .	1,366
Tons of ore treated . . . . .	498,410
Average grade of ore treated . . . . .	3.06 dwt. per ton
Recovery . . . . .	2.93 dwt. per ton
Recovery percentage . . . . .	95.86%

# SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED

(NO PERSONAL LIABILITY)

## COSTS:

The expenditure on mining was \$3,783,000 or \$7.59 per ton milled.

The expenditure on development (including shaft sinking) was \$1,215,000 or \$2.44 per ton milled.

The expenditure on milling was \$1,022,000 or \$2.05 per ton milled.

The total operating costs (excluding depreciation and amortization) were \$13.24 per ton milled as compared with \$10.16 for the previous year.

## CAPITAL EXPENDITURES:

Net capital expenditures for the year totalled \$156,000. Of this amount, \$74,000 was for hoist ropes and other shaft equipment following the completion of the deepening of #3 shaft. Other main expenditures were for underground mine cars, slushers and loaders, mill standby equipment, and surface automotive replacements.

Details of changes are as follows:

Additions:	
Mine equipment .....	\$ 124,000
Mill equipment .....	22,000
Surface equipment .....	14,000
	<hr/>
Less net book value of retirements .....	\$ 160,000
	4,000
Net increase .....	<hr/> <u>\$ 156,000</u>

## EXPLORATION:

Through joint participation in the exploration program of the parent company, Dome Mines Limited, your Company continued its 10% interest in those projects which originated before January 1st, 1969 and its 6% interest in the substantially increased exploration campaign which started on January 1st, 1969.

### Quebec:

A participation in detailed exploration on twelve major projects involving extensive ground geophysical surveys and 53 drill holes.

A participation in exploration programs based on airborne geophysical surveys released by the Quebec Department of Natural Resources. One of these programs, now completed, involved 15 drill holes. Exploration on the other four projects will continue in 1975.

A participation in an extensive program of base-metal exploration in the general Val d'Or area.

A participation in the optioning of a gold property near Val d'Or, where a long-term, major drilling program will start in 1975.

A participation in the staking of nine new claim blocks, west of Mattagami. These will be explored in 1975.

A participation in an underground development and production program on the "O" zone of Clinton Copper Mines Limited.

### Ontario:

A participation in five major drilling programs, two airborne geophysical programs, a continuing gold prospecting venture and a participation in the acquisition of claims in a number of areas.

A participation in the drilling phases of two airborne geophysical programs carried out in previous years, involving twenty-one drill holes.

A participation in a drilling program involving sixteen holes to test Turam anomalies in an area of favourable geology.

A participation in the optioning and drilling of two gold prospects involving twenty-three drill holes.

A participation in the staking of sixteen claims where widespread low-grade gold indications were found.

A participation in two airborne geophysical survey programs, one in an area where new mineralization was discovered, and the other adjacent to a gold prospect with base metal potential.

### Manitoba:

A participation in the continuing exploration of 342 claims centered around a gold prospect in northern Manitoba. A drilling program will be carried out in this area in 1975.

### Northwest Territories:

A participation in the staking of a small group of claims to cover base-metal indications in the Barren Lands.

### Western Canada:

A participation with outside partners in six joint ventures in British Columbia. This involved drilling on four separate properties with further drilling scheduled in 1975.

A participation in two joint-venture exploration programs in the Yukon.

### Alaska:

A participation with outside partners in a continuing exploration program in Alaska. This will continue in 1975, along with detailed work on two prospects.

### General:

A participation in an international consortium to investigate methods of mining metal-bearing nodules from the deep-ocean floor.

A participation in prospecting ventures in various parts of Canada.

---

SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
(NO PERSONAL LIABILITY)

**GENERAL:**

In common with other employers in the industry, rapidly increasing wage levels and also costs of supplies and services greatly affected operating costs. However, as in 1973, these were more than offset by the increased revenues due to higher gold prices. This again permitted a reduction in the grade of ore mined.

Gradual depletion of readily available broken ore from completed shrinkage stopes, due to the conversion to cut-and-fill mining, has finally made necessary a 2-week summer holiday shutdown of all mining and milling operations. This resulted in the decrease to 498,410 tons milled from 521,006 tons in 1973.

Labour supply remained stable during the year and the company was again able to maintain the high standards of productivity and safety that have been a cause of pride for many years.

The inclusion in reserves of some ore previously considered uneconomic at former gold prices permitted the maintenance of ore reserves in place though at a grade slightly reduced from the previous year.

The mill operated well and at capacity throughout the year and recovery was increased to 95.9% from 95.0% in 1973. At year-end minor circuit modifications were underway with a view to a further increase in recovery.

Attention is being paid to the quality of the environment and, to date, revegetation has been carried out on 60 acres of impounded mill tailings.

Appended to this report is a table setting forth the communities in which purchases were made, wages and salaries paid, and distribution of taxes.

In conclusion, my sincere thanks and appreciation are extended to Mr. Gordon Michaelson, General Superintendent, to the heads of the various departments and to all members of the operating staff for their efficiency and loyalty.

Yours faithfully,

MALCOLM A. TASCHEREAU,  
General Manager.

Val d'Or, Quebec,  
February 19, 1975.

# Sigma Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

Total supplies and services .....	\$2,962,000
Total amount of wages and salaries .....	4,254,000
Income taxes .....	1,682,000
Provincial and Municipal taxes .....	732,000

## PRINCIPAL CITIES AND TOWNS IN CANADA WHICH BENEFIT

Ajax	Kirkland Lake	Sault Ste. Marie
Arnprior	Kitchener	Scarborough
Arvida	La Salle	Sorel
Belleville	Lebel-Sur-Quevillon	South Porcupine
Burlington	McMasterville	St. Catharines
Brampton	Malartic	Sudbury
Chibougamau	Mississauga	St. George
Creighton Mines	Montreal	Swastika
Downsvview	New Liskeard	Thornbury
Elliot Lake	Niagara Falls	Thornhill
Englehart	Noranda	Thunder Bay
Estevan	North Bay	Timmins
Evain	Orillia	Toronto
Fort Erie	Owen Sound	Val d'Or
Galt	Peterborough	Willowdale
Gananoque	Pointe Claire	Weston
Guelph	Quebec	Winnipeg
Haileybury	Rexdale	
Hamilton	Rouyn	

## NUMBER OF COMMUNITIES, COMPANIES AND INDIVIDUALS THROUGH WHOM SUPPLIES AND SERVICES ARE PURCHASED

	Companies and Communities	Companies and Individuals
Quebec .....	13	178
Ontario .....	40	133
Manitoba .....	1	1
Saskatchewan .....	1	1
United States of America .....	4	4
	59	317
	==	==

SIGMA MINES (QUEBEC) LIMITED  
(NO PERSONAL LIABILITY)

**FIVE YEAR REVIEW**

	<b>1974</b>	<b>1973</b>	<b>1972</b>	<b>1971</b>	<b>1970</b>
<b>Production:</b>					
Tons milled (in thousands) .....	498	521	520	510	511
Fine ounces (in thousands) .....	73	78	86	90	89
Recovery value per ton .....	\$ 23.79	\$ 15.61	\$ 9.72	\$ 6.48	\$ 6.44
Number of employees at year end .....	380	371	366	364	409
<b>Financial (in thousands; except per share):</b>					
Bullion revenue .....	\$ 11,858	\$ 8,131	\$ 5,051	\$ 3,306	\$ 3,289
Operating expenses .....	<u>6,691</u>	<u>5,382</u>	<u>4,089</u>	<u>3,767</u>	<u>3,984</u>
Deduct emergency gold mining assistance .....				633	912
	<u>6,691</u>	<u>5,382</u>	<u>4,089</u>	<u>3,134</u>	<u>3,072</u>
Operating profit .....	5,167	2,749	962	172	217
Interest income from affiliate .....		21	50	50	50
Other income .....	399	188	103	74	72
	<u>5,566</u>	<u>2,958</u>	<u>1,115</u>	<u>296</u>	<u>339</u>
Deduct outside exploration expenses .....	110	101	82	62	68
	<u>5,456</u>	<u>2,857</u>	<u>1,033</u>	<u>234</u>	<u>271</u>
Provision for taxes* .....	2,371	1,075	358	7	6
	<u>3,085</u>	<u>1,782</u>	<u>675</u>	<u>227</u>	<u>265</u>
Equity in earnings of affiliate .....	60	34			
Income before extraordinary item .....	3,145	1,816	675	227	265
Extraordinary item .....			127		
Net income .....	<u>\$ 3,145</u>	<u>\$ 1,816</u>	<u>\$ 802</u>	<u>\$ 227</u>	<u>\$ 265</u>
Dividends declared .....	<u>\$ 1,100</u>	<u>\$ 500</u>	<u>\$ 300</u>	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 200</u>
<b>Per Share:</b>					
Net income .....	\$ 3.14	\$ 1.82	\$ 0.80	\$ 0.23	\$ 0.26
Dividends .....	\$ 1.10	\$ 0.50	\$ 0.30	\$ 0.20	\$ 0.20
Working capital at year end .....	\$ 5,540	\$ 4,031	\$ 2,733	\$ 2,184	\$ 2,121
Total shareholders' equity at year end .....	\$ 7,407	\$ 5,362	\$ 4,046	\$ 3,544	\$ 3,518
Total assets at year end .....	\$ 10,136	\$ 7,025	\$ 4,694	\$ 3,940	\$ 3,913
Number of shareholders at year end .....	544	488	536	600	622

\*Provision for taxes has been restated to include provincial mining duties previously included in operating expenses.





d'opération.

\* Les provisions pour impôts ont été retablis pour compri's les droits miniers provinciaux auparavant dans les dépenses

	1974	1973	1972	1971	1970
<b>Productions:</b>					
Tonnes usinées (x 000)	498	521	520	510	511
Quesse pure (x 000)	73	78	86	90	89
Valeur par tonne récupérée	\$ 23,79	\$ 15,61	\$ 9,72	\$ 6,48	\$ 6,44
Nombre d'employés à la fin de l'année	380	371	366	364	409
Revenus en lingots	\$ 11,858	\$ 8,131	\$ 5,051	\$ 3,306	\$ 3,289
Dépenses d'opération	6,691	5,382	4,089	3,767	3,984
Déduction pour l'Aide aux Mines d'Or					
Profits d'opération	6,691	5,382	4,089	3,134	3,072
Revenu d'impôts d'une filiale	5,167	2,749	962	172	217
Déduire dépenses d'exploitation extrême	110	101	82	62	68
Revenus divers	399	188	103	74	72
Revenu d'impôts d'une filiale	—	21	50	50	50
Provision pour impôts*	2,371	1,075	1,033	234	271
Equité en bénéfices d'une filiale	3,085	1,782	358	7	6
Item extraordinaire	60	34	675	227	265
Revenu net	3,145	1,816	802	227	265
Dépenses déclarées	\$ 1,100	\$ 500	\$ 300	\$ 200	\$ 200
Par Action:					
Revenue net	\$ 3,144	\$ 1,82	\$ 0,80	\$ 0,23	\$ 0,26
Dividende	\$ 1,10	\$ 0,50	\$ 0,30	\$ 0,20	\$ 0,20
Fonds de roulement à la fin de l'année	\$ 5,540	\$ 4,031	\$ 2,733	\$ 2,184	\$ 2,121
Équité totale des actionnaires à la fin de l'année	\$ 7,407	\$ 5,362	\$ 4,046	\$ 3,544	\$ 3,518
Total des actifs à la fin de l'année	\$ 10,136	\$ 7,025	\$ 4,694	\$ 3,940	\$ 3,913
Nombre d'actionnaires à la fin de l'année	544	488	536	600	622

Finances (x 000, exception, par action):

Revenus en lingots, par action	\$ 11,858	\$ 8,131	\$ 5,051	\$ 3,306	\$ 3,289
Dépenses d'opération	6,691	5,382	4,089	3,767	3,984
Déduction pour l'Aide aux Mines d'Or					
Profits d'opération	6,691	5,382	4,089	3,134	3,072
Revenu d'impôts d'une filiale	5,167	2,749	962	172	217
Revenus divers	—	21	50	50	50
Revenu d'impôts d'une filiale	—	21	50	50	50
Déduire dépenses d'exploitation extrême	110	101	82	62	68
Revenus divers	399	188	103	74	72
Revenus divers	5,566	2,958	1,115	296	339
Revenu en bénéfices d'une filiale	3,085	1,782	358	7	6
Équité avant item extraordinaire	60	34	675	227	265
Item extraordinaire	3,145	1,816	675	227	265
Revenu net	\$ 3,145	\$ 1,816	\$ 802	\$ 227	\$ 265
Dépenses déclarées	\$ 1,100	\$ 500	\$ 300	\$ 200	\$ 200

\* Les provisions pour impôts ont été retablis pour compri's les droits miniers provinciaux auparavant dans les dépenses d'opération.

## REVUE QUINQUENNALE

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

NOMBRE DE LOCALITÉS, COMPTAGNIES ET PARTICULIERS COMME SOURCES DE MATERIAUX ET SERVICES

## PRINCIPALES VILLES ET LOCALITÉS CANADIENNES BENÉFICIAIRES

Valeur des matériaux et services	\$2,962,000
Total des gages et salaires payés	4,254,000
Impôts sur le revenu	1,682,000
Taxes provinciales et municipales	732,000

(Libre de responsabilité personnelle)

Les Mines Sigma (Québec) Limitée

Directeur général.

MALCOLM A. TASCHEREAU,

Votre tout dévoué,

En terminant j'adresse mes sincères remerciements et j'exprime mon appréciation à monsieur Gordon Michaelson, surnommé pour leur efficacité et leur loyauté.

En apprendre de même qu'aux taxes et salaires qui ont été payés. En apprendre à ce rapport, un tableau donne le nom des villes bénéficiaires des rembourses économiques dues aux achats de même que les taxes et salaires qui ont été payés.

Une attention spéciale est apportée à la qualité de l'environnement et à ce jour 60 acres de résidu endigé ont été récupérés.

Le moulin a bien fonctionné et à plein rendement durant toute l'année et la récupération a été augmentée à 95,9% de 95,0% qu'elle était en 1973. A la fin de l'année des modifications mineures étaient à l'exécution en vue d'une récupération encore meilleure.

En incluant dans les réserves une certaine quantité de minerai antérieur considéré de valeur non commerciale basée sur les prix de l'or qui existent, a permis de maintenir les réserves en place mais à une tenue légèrement moins élevée comparativement à l'année précédente.

La main-d'œuvre est stable durant l'année et la compagnie a de nouveau été capable de maintenir un standard de production élevé ainsi que dans le domaine sécuritaire ce qui a été une cause de fierté pour plusieurs années.

L'équipement gradaul de minerais cassé en provenance des chantiers d'abattage, du à la conversion au procédé coupe-étrempail à l'indemnité une vacance d'être de deux semaines paralyasant toutes les opérations de la mine et du moulin. Comme résultat, une diminution du tonnage de 521,006 en 1973 à 498,410 en 1974.

Tout comme pour les autres employeurs dans l'industrie, l'augmentation rapide des salaires ainsi que des matériau et services a grandement influencé les coûts d'opération. Cependant, comme en 1973 l'augmentation des dépenses a été plus que compensée par l'augmentation des revenus du à de meilleurs prix pour l'or. Ceci a permis d'écarter une réduction de plus de 10% du budget du minerai.

Une participation dans un groupe international pour fins de recherches sur méthodes d'exploitation du minerai des océan des îles Gaspésie et de l'Atlantique. Ces méthodes sont fondées sur deux types de métal.

Une participation avec d'autres, dans un programme d'exploration à travers le Canada. Ces méthodes sont fondées sur deux types de métal.

Une participation avec d'autres, dans un programme d'exploration continue. Ceci continuera en 1975 incluant des travaux plus prononcés sur deux types de métal.

Une participation avec d'autres, dans six programmes séparés en Colombie Britannique. Ceci consiste en forage à diamant sur quatre propriétés avec un programme qui se continuera en 1975.

Une participation avec d'autres, dans deux programmes d'exploration dans le Yukon.

Indications de métal de base.

Une participation dans le jalonnement d'un petit groupe de claims dans les Terrains Steriles où il y a territoires du Nord-Ouest.

## GENERAL:

General:

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

**Matières:** Une participation dans l'exploration continue de 342 claims centraux autour d'un prospectif dor dans le nord de la province. Un programme de forage sera mis sur pieds en 1975.

Une participation dans deux programmes de levées géophysiques aériennes, une dans une région où du mineraux à être recensé découvert, et l'autre continue à un prospectif dor qui a un potentiel pour mettre en jeu.

Une participation dans le bâtiment de 16 claims ou plusieurs indications dor à base tenue ont été trouvées.

Une participation dans l'option et le forage au diamant de deux prospects dor totalisant de 23 trous.

Une participation dans un programme de forage de seize trous pour vérifier des anomalies "Turam" dans une région géologiquement favorable.

Une participation dans les années précédentes, cette campagne de deux levées géophysiques aériennes faites dans le large suivant les résultats obtenus de deux levées géophysiques

claims dans un nombre de régions.

Une participation dans cinq programmes mesures de prospection pour or, et une participation dans l'acquisition de aériennes, un programme continu de prospection pour or, deux programmes de levées géophysiques

à long terme débutera en 1975.

Une participation dans le bâtiment de neuf nouveaux groupes de claims à l'ouest de Matagami.

Une participation dans l'option d'une propriété dor près de Val d'Or, où un programme majeur de forage d'or.

Une participation dans un programme détaillé d'exploration pour des matériaux de base dans la région de Val 15 trous de forage. L'exploration de quatre autres projets continuera en 1975.

Le Ministre des Richesses Naturelles du Québec. Un de ces programmes maintiennent terminées faites par une participation dans des programmes d'exploration basés sur des levées géophysiques aériennes part

géophysiques et 53 trous de forage.

Une participation en exploration avec détails sur douze projets majeurs comprenant des travaux en levées continues son intérêt de 10% dans les projets débutés avant le 1er janvier 1969 et son intérêt de 6% dans la campagne d'exploration subsistant également au moment où il a commencé le 1er janvier 1969.

En participant dans le programme d'exploration de la compagnie mère, Dome Mines Limited, voter compagnie a obtenu une augmentation supplémentaire de 10% dans les projets débutés après le 1er janvier 1969 et son intérêt de 6% dans la campagne

cablées de treuil et autre équipement nécessaires après parachèvement de relève pour le moulin et remplacements majeurs futur pour les wagons, treuils à l'air, chargeuses, étagage du puits No. 3. Les autres dépenses pour roulettant, à la surface.

Les dépenses capitales nettes pour l'aménagement s'établissent à \$156,000. De cette somme \$74,000 ont été déboursés pour l'achat d'outils et équipement de surface.

Les dépenses pour la mise en valeur (en incluant le fonçage du puits) ont été de \$1,215,000 ou \$2.44 la tonne usinée.

Les dépenses pour l'exploitation ont été de \$3,783,000 ou \$7.59 la tonne usinée.

**COUTS:**

Augmentation nette	\$ 156,000
Moulin la valeur nette au livre des dispositions	\$ 4,000
Équipement du moulin	\$ 160,000
Équipement mimer	14,000
Équipement du moulin	22,000
Équipement mimer	\$ 124,000

Le détail des changements s'établît comme suit:

Les dépenses capitales nettes pour l'aménagement s'établissent à \$156,000. De cette somme \$74,000 ont été déboursés pour l'achat d'outils et équipement de surface.

Les dépenses d'usinage ont été de \$1,022,000 ou \$2.05 la tonne usinée.

Les dépenses pour la mise en valeur (en incluant le fonçage du puits) ont été de \$1,215,000 ou \$2.44 la tonne usinée.

Les dépenses pour l'exploitation ont été de \$3,783,000 ou \$7.59 la tonne usinée.

**DEPENSES CAPITALES:**

Le cout total des opérations en (excluant les amortissements) a été de \$13.24 la tonne usinée à comparer à \$10.16 pour l'annee précédente.

Les dépenses d'usinage ont été de \$1,022,000 ou \$2.05 la tonne usinée.

Les dépenses pour l'exploitation ont été de \$3,783,000 ou \$7.59 la tonne usinée.

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

MONITOR

Le résultat des opérations du moulin pour l'année 1974 s'établit comme suit:

## **RESUME DES RESERVES ET PRODUCTION PAR NIVEAU**

Les services de minéral sont estimés à 1,233,460 tonnes, une

#### **RESERVES:**

La production de mica pour l'annee se situe à 498,410 tonnes à une teneur moyenne de 3,06 dwt. Les chantiers d'abattoir gèrent 474,611 tonnes d'une teneur moyenne de 3,12 dwt, et les travaux de développement ont produit 23,799 tonnes d'une teneur moyenne de 1,81 dwt. Ceci représente une diminution de 22,596 tonnes à comparer à 521,006 tonnes en 1973.

PRODUCTION DE MINERAIS

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

Niveau	Puits	Stations	Gale- Travers- Monte- Bancs	Travers- Monte- Bancs	Monte- Bancs	Monte- Bancs	Vures	Total	FORAGE à diamaant	Surface
56	.....	.....	1,103	156	24	1,283	6,262	54,040	54,040	54,040
55	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
54	.....	.....	1,103	156	24	1,283	6,262	142	142	142
53	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
52	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
51	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
50	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
49	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
48	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
47	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
46	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
45	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
44	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
43	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
42	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
41	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
40	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
39	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
38	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
37	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
36	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
35	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
34	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
33	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
32	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
31	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
30	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
29	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
28	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
27	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
26	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
25	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
24	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
23	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
22	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
21	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
20	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
19	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
18	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
17	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
16	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
15	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
14	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
13	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
12	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
11	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
10	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
9	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
8	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
7	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
6	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
5	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
4	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
3	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
2	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142
1	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	142	142	142

## RÉSUMÉ EN PIÈCES LINÉAIRES DE MISE EN VALEUR PAR NIVEAU POUR L'ANNÉE 1974

Le tableau suivant montre en détails les travaux de mise en valeur ainsi que le forage à diamant exécuté pendant l'année.

Le tableau suivant montre en détails les travaux de mise en valeur de la même année à diamant exécuté pendant l'exploitation.

54,040 pieds de forage à diamant ont été faits en vue de découvrir du nouveau minerai et en même temps comme guide de l'exploitation.

Le programme des galeries qui desservent les points de chargement du 30ème niveau a été commencé et sera complété en 1975. La mise en valeur des niveaux intermédiaires sera immédiatement après.

Le programme des puits moyen de 5,962 pieds de la surface d'intervale. Le fond du puits moyen de 5,962 pieds de la surface d'intervale.

Le programme de longue durée des puits a été terminé au mois de juin, établissant 4 niveaux à 200 pieds verticaux pendant l'année.

Le travail de mise en valeur pour l'année est établi à 14,349 pieds, une augmentation de 22,5% sur l'année précédente.

MISE EN VALEUR:

Le stérile retourné des chantiers comme remplissage selon le procédé hydraulique.

Le résidus du moulin retourné pour remplissage selon 18,218 tonnes. A ceci s'ajoutent 73,481 tonnes de déchets d'abattage.

Le minéral provenant des chantiers coupe-à-trémie représentant 31,8% de la production totale des chantiers d'abattage.

Les opérations d'abattage finissent préparées entre le 36ème et le 37ème niveau.

Une réserve de 411,760 tonnes de minerai se trouve dans les chantiers, une augmentation de 4,970 tonnes sur l'année précédente.

## EXPLORATION:

Le taux de change en vigueur lors de chaque vente. Ceci se compare au prix moyen de \$97,58 l'once en devises canadiennes canadiennes pour 1973.

Toute la production a été vendue sur le marché libre à un prix moyen de \$155,95 l'once en devises canadiennes selon le rapport suivant.

équivalant à un vingt-huitième (1/20) d'once Troy.

2,93 dwt à la tonne. Dans ce rapport toutes les tenues sont exprimées en pennyweight (dwts), un pennyweight équivaut à une once.

Les 498,410 tonnes de minerai traité ont produit 73,019 onces d'or d'une moyenne de 0,1465 onces ou de stérile.

Pour l'année concrète, le rapport suivant couvre les opérations de votre société pour l'année 1974 et vous est soumis pour considération.

Le rapport suivant couvre les opérations de votre société pour l'année 1974 et vous est soumis pour considération.

## RAPPORT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

LES MINES SIGMA (QUEBEC) LTD

1. **Conventions comparables**  
Les principales conventions comparables suivies par la compagnie sont résumées sous la rubrique "Conventions comparables".

2. **Impôts sur le revenu et impôts miniers**  
(a) Au cours de 1974, les gouvernements fédéral et provinciaux ont introduit une nouvelle législation et se proposent de l'élargir en vue de modifier les différences lors selon lesquelles ils perçoivent des impôts miniers. Bien que certains de ces modifications n'aient pas encore été décrétées et que revenue et des propositions n'aient pas encore été établies de façon suffisamment détaillée pour dissiper le doute quant à leur effet définitif, les provisions pour impôts sur le revenu de 1974 ont été calculées d'après les meilleures renseignements disponibles. Ces changements proposés ont eu pour effet d'augmenter la provision pour impôts de \$300,000 pour les parties de l'exercice auxquelles ils s'appliquent.

(b) Une des modifications du gouvernement fédéral mentionnée ci-dessus proposeait un changement au taux d'épurement à compter du 6 mai 1974 de 40% du revenu provenant des mines au moins de 25% des bénéfices réalisés non distribués. La participation de la compagnie net inscrit au prix coutant plus la participation dans la méthode à la valeur de consolidation selon laquelle le placement est inscrit au bénéfice net annuel partit dans le revenu courant. Le placement de .4% (1973 — 3%) dans Dome Petroleum Limited est comptabilisé au moyen de la méthode à la valeur de participation dans la compagnie non distribuée.

3. **Comparabilité relative à la compagnie affiliée**  
Le résultat de l'épurement gagné en 1974 a éliminé toute "base d'épurement gagné" disponible pour les exercices ultérieurs.

	1974	1973
Avant le 6 mai	\$ 606,000	\$ 964,000
"Epurement gagné" à partir du 6 mai	137,000	743,000
	\$ 964,000	\$ 743,000

4. **Limoges**  
Les dépenses de mise en valeur compréhension celles du fondage de puits de 1974 — \$121,000, 1973 — \$304,000, et est amorti sur le bénéfice selon le rapport établi entre la production annuelle et les réserves récupérables estimatives. L'excédent du coût de ce placement sur la valeur comparable sous-jacente aux diverses dates d'acquisition (solde non amorti en 1974 — \$851,000; 1973 — \$661,000) est attribuable aux services de pétrole et de gaz de Dome Petroleum et est amorti sur le bénéfice de l'exercice (1974 — \$167,100c; 1973 — \$108,100c).

5. **Mise en valeur**  
Les lingots en main et en transit sont évalués à la valeur nette estimative de réalisation à la fin de l'exercice (1974 —

## NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS 31 DECEMBRE 1974

(Libre de responsabilité personnelle)

# Les Mines Sigma (Québec) Limitée



le 7 février 1975.

CLARKSON, GORDON &amp; CO., Compétables Agreés.

de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.  
soit rédigées de manière à rappeler fidèlement les livres de la compagnie, ces états financiers et les explications qui nous ont été données par nos renseignements et sont redigées ce qui indique les résultats de son exploitation et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1974, ainsi que les résultats de son exercice précédent.

## CRÉDITEURS

les états financiers)

\$ 10,136,000	\$ 7,025,000
---------------	--------------

H. M. FELL, Administrateur.

J. B. REDPATH, Administrateur.

Au nom du conseil:

Capital et bénéfices non répartis	.....
1,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1 chacune	.....
1,000,000	1,000,000
4,362,000	6,407,000
5,362,000	7,407,000
Bénéfices non répartis	.....

Passez à court terme:	.....
Salaires à payer	.....
Frais courus	.....
Impôts et autres taxes courus	.....
Comptes à payer	.....
Dividendes à payer	.....
Capital autorisé et émis —	.....
1,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1 chacune	.....
Capital et bénéfices non répartis	.....

## PASSIF

31 décembre 1973)

DECEMBRE 1974

Lois du Québec)

Connaissance personnelle

QUEBEC) LIMITÉE

Nous avons examiné le bilan de Les Mines Sigma (Québec) Limitee au 31 décembre 1974 ainsi que l'état des revenus et dépenses, l'état des bénéfices non préparés et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandées. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres prévues à l'appui que nous avons jugeés nécessaires dans les circonstances.

Aux actionnaires de Les Mines Sigma (Québec) Limitee,

## RAPPORT DI

(Voir les notes ci-jointes)

ACTIF	1974	1973	Placements:
Encaisse, y compris les dépôts bancaires à terme	\$ 1,715,000	\$ 981,000	Lingots (note 4)
Effets commerciaux à court terme, au prix courant	3,386,000	2,890,000	Effets commerciaux à court terme, au prix courant
Obligations du gouvernement du Canada, au prix courant (valeur marchande cotée: 1974 — \$306,000; 1973 — \$301,000)	350,000	350,000	Obligations du gouvernement du Canada, au prix courant (valeur marchande cotée: 1974 — \$306,000; 1973 — \$301,000)
Intérêts courus et comptes divers à recevoir	145,000	145,000	Intérêts courus et comptes divers à recevoir
Fournitures d'exploitation minière et de broyage	532,000	995,000	Fournitures d'exploitation minière et de broyage
Autres	1,034,000	1,480,000	Autres
Comptagnie affiliée (note 3)	1,532,000	1,060,000	Bâtiments, machinerie et outilage
Móims amortissement accumulé	4,462,000	4,644,000	Móims amortissement accumulé
Propriétés louées à bail	253,000	320,000	Propriétés louées à bail
Autres	18,000	15,000	Autres
271,000	335,000	271,000	271,000
335,000	\$ 10,136,000	\$ 7,025,000	335,000
271,000			271,000
			Immobilisations:
			Bâtiments, machinerie et outilage
			Móims amortissement accumulé
			Propriétés louées à bail
			Autres

(avec chiffres comparatifs)

BILAN, 3

(Constituée en)

(Libre)

LES MINES SIGMA

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

		Revenus — Impôts
		(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1973)
	POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE 1974	
	ETAT DES REVENUS ET DEPENSES	
	1974	
	\$ 11,858,000	
	\$ 8,131,000	
		Frais d'exploitation:
		Mise en valeur (note 5)
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,958,000	
	101,000	
	2,857,000	
		Moins dépenses d'exploitation extérieure
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)
	1,215,000	
	3,783,000	
	3,150,000	
	904,000	
	1,022,000	
	786,000	
	36,000	
	55,000	
	481,000	
	371,000	
	43,000	
	47,000	
	92,000	
	88,000	
	399,000	
	21,000	
	188,000	
	2,958,000	
	101,000	
	110,000	
	5,566,000	
	2,857,000	
		Autres intérêts, etc.
		Limité
		Intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de Dome Petroleum
		Plus:
		Profit d'exploitation
		Amortissements
		Taxes autres que les impôts
		Frais généraux et administratifs
		Raffinage et commercialisation
		Usinage
		Exploitation minière
		Mise en valeur (note 5)</td

Les Mines Sigma (Québec) Limitée  
(Libre de responsabilité personnelle)  
CONVENTIONS COMPTABLES  
31 DECEMBRE 1974

(Libre de responsabilité personnelle)

Les primaires convaincantes comptabilisées par la compagnie sont les suivantes.

A. **Evaluation des stocks**  
Les imgots sont évalués à leur valeur nette estimative de réalisation. Les formulaires d'exploitation ministre et d'usinage sont évalués au prix coutant détermine d'après le prix coutant moyen.

Le placement dans Dome Petroleum Limited (voir note 3) est comptabilisé selon la méthode à la valeur de consolidation. Les actions acquises à la suite de travaux de mise en valeur sont inscrites à la valeur nominale, à l'exception des actions de Panarctic Oils Ltd. acquises pour des travaux de mise en valeur dûs, en raison de la liaison sous-jacente telle qu'indiquée par les évaluations effectuées par suite de changements récents relatifs à leur propriété, ont été, depuis le 1er janvier 1973, inscrites au montant dépendant depuis cette date.

(i) Les bâtiments, la machinerie et l'outillage sont présentes au prix coutant. Les concessions et propriétés minières ont été rachetées au cours des exercices précédents. Les propriétés louées à bail sont présentes au prix coutant moins montants radicaux.

(ii) A la vente ou au retrait d'immobilisations, le prix courant des ces immobilisations et les amortissements correspondants sont défaillantes des comptes, et tout gain ou perte qui en résulte est passé au revenu.

(iii) Les préparations et l'entretien sont imputés sur les frais d'exploitation; les améliorations et les remplacements d'imprécisions sont capitalisées.

(i) L'amortissement des bâtiments, de la machinerie et de l'outillage est calculé au taux de 15% par année selon la méthode linéaire.

(ii) Les propriétés louées à bail sont amorties au taux de 15% par année selon la méthode linéaire.

Solde au début de l'exercice	1974	Plus revenu net de l'exercice		Montants dividendes de \$1.10 par action (1973 — \$0.50 par action)	Solde à la fin de l'exercice
\$3,046,000					\$4,362,000
1,816,000					4,862,000
3,145,000					7,507,000
1,816,000					1,100,000
\$4,362,000					\$6,407,000
					\$4,362,000

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

Président.

Président du Conseil.

JAMES B. REDPATH,

CLIFFORD W. MICHEL,

de la part du Conseil d'administration,

Soumis avec respect,

C'est avec plaisir que vos administrateurs expriment leur appréciation aux membres de l'équipe pour leurs efforts en planification et surintendance ainsi qu'à tous les employés pour leur loyale coopération.

envers tous les papiers monnaiés, ce qui stimule la demande pour l'or".  
ameéricain dans un monde où les taux d'échange ne sont pas fixes mais flottants, il y a tendance à un manque de confiance dollar américain compare à d'autres devises. Il semble indiquer que, dans une période où il y a perte de valeur pour le dollar pâlement à l'échelle internationale relatives à la politique des pays producteurs de pétrole ainsi qu'à la baisse continue du qui ont prevalu pendant l'année dernière causes par des taux d'intérêts sans précédent. Des déficits dans les balances de l'échelle mondiale d'une part, et de l'autre d'un commerce sans précédent de récession économique. Les douces du côté financier fluctuations en 1974 ont pris place dans un contexte de confiance associée à un climat inflationniste sans parallèle l'année de \$187. Comme la charte le démontre, la tendance qui a débuté en 1971 s'est maintenue. Les légale de 1975, ce qui a eu pour effet d'augmenter le prix à \$195 l'once en cote finale pour le gouvernement américain à laissé entrevoir un changement dans sa politique qui permettrait à ses citoyens la possession \$117 l'once au début de l'année, à ensuite grimper à \$180 en avril, puis à retrograder à \$129 en juillet. A ce moment là, le prix du métal précieux produit par votre compagnie et ses subsidiaires. En devises américaines, la cote, ayant été de "Un examen de la charte Prix de l'Or Outridien 1974", démontre clairement les fluctuations marquées dans Limite.

Concernant notre produit, l'or, le paragraphe suivant est tiré du rapport annuel de la compagnie mère, Dome Mines du jannvier 1969. Les détails de ce programme d'exploration sont à la page 14 de ce rapport.  
Campbell Red Lake Limited et Dome Petroleum Limited dans un programme d'exploration minier sous l'égide de Dome Exploration Limited. La participation de votre compagnie représente 6% de tous les projets qui ont débuté à Dome Votre compagnie a continué sa participation avec la compagnie mère Dome Mines Limited et les compagnies affiliées

des dernières années ayant une contribution substantielle aux revenus. Permaluem a eu une année très satisfaisante avec profits nets qui ont atteint un niveau sans précédent, les projets majeurs La participation de votre compagnie dans Dome Petroleum Limitée a été augmentée à 50,000 actions. Dom propose des dans les règlements provinciaux en plus d'augmenter les droits miniers soit retroactifs au 1er avril 1974.

un effet négatif sur l'allocation d'épuisement et aussi sur la déductibilité des droits miniers provinciaux. Les changements sont apposés des changements dans les divers statuts se rapportant aux droits et impôts. Les propositions fédérales ont été approuvées pour imposer des augmentations considérablement étant donné que les deux paliers de gouvernement

contribuer à prolonger la vie de la mine. L'augmentation du revenu due à la majoration du prix de l'or a permis une diminution de la tenue ce qui

toute la production d'or pour l'année a été vendue sur le marché libre, et le prix moyen réalisé pour ces ventes a été de \$155,95 l'once. Ceci se compare à \$97,58 en 1973.

L'histoire de la mine même avec augmentation des coûts d'opération de 30%, diminution de la tenue du produit usine de 3% et une augmentation des taxes de 121%. L'augmentation du prix de l'or a donc comme résultat un revenu global ainsi qu'un profit net sans précédent dans

la somme totale de ces dividendes s'établit à \$1,100,000 ou \$1,10 l'action. Du revenu net de \$3,145,000 un dividende de 30¢ par action et un autre additionnel de 10¢ ont été déclarés dans le premier semestre et un dividende de 30¢ et un autre additionnel de 40¢ ont été déclarés dans le deuxième semestre.

Impôts sur le revenu, le revenu net a été de \$3,145,000 compare à \$1,816,000 pour l'année précédente. Les profits d'opérations avant déductions pour les droits miniers, les coûts d'exploration extrême, et provisions pour impôts sur le revenu, s'établissent à \$5,167,000. Les revenus divers se chiffrent à \$459,000. Les deux combinaisons représentent une somme globale de \$5,626,000. Les coûts d'exploration extrême ont été de \$110,000, laissant un profit de \$5,16,000 avant impôts fédéral et provincial. Après réserve de \$689,000 pour les droits miniers et \$1,682,000 pour l'histoire de la mine même avec augmentation des coûts d'opération de 30%, diminution de la tenue du produit usine de 3% et une augmentation des taxes de 121%.

La production brute pour 1974 a été de 73,019 onces d'or comparée à 78,203 onces pour 1973.

Les administrateurs vous soumettent ci-joint le bilan de la compagnie et les rapports des revenus, les gains retenus et les changements à la position financière tout en incluant le rapport des vérificateurs et le rapport du Directeur Général concernant l'année fiscale se terminant le 31 décembre 1974.

Aux actionnaires de Les Mines Sigma (Québec) Limitee  
le 21 février 1975  
Toronto, Ontario.

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 1974

(Libre de responsabilité personnelle)

## Les Mines Sigma (Québec) Limitee

de

Tonnes usinées	1974	1973
Onces d'or produits	498,410	521,006
78,203	73,019	78,203
Moyenne des prix réalisés l'once sur les ventes durant l'année	\$155.95	\$97.58
Valeur en lingots	\$11,858,000	\$8,131,000
Coûts d'opération	\$ 6,691,000	\$5,382,000
Revenue net	\$ 3,145,000	\$1,816,000
Revenue net par action	\$3.14	\$1.82
Actifs courants	\$ 8,269,000	\$5,694,000
Passifs courants	\$ 2,729,000	\$1,663,000
Fonds de roulement	\$ 5,540,000	\$4,031,000
Nombre d'Actionnaires — 31 décembre	544	488
Dividendes déclarés	\$ 1,100,000	\$ 500,000
Dividendes déclarés par action	\$1.10	\$0.50
ACTIONS émises	1,000,000	1,000,000

## **RÉSUMÉ COMPARATIF**

C.P. 30, Centre Toronto-Dominion, Toronto, Ont. M5K 1C1  
 Fasken & Calvin  
 AVISEURS LEGAUX

---

Clarke, Gordon & Co., Toronto, Ont. M5K 1J7  
 VERIFICATEURS

---

President du Conseil .....	Gordon Michaleson	Surnommé aussi général
Secrétaire .....	Malcolm A. Taschereau	Directeur général
Tresorier .....	John H. Hough	Assistant-secrétaire
Président .....	Edmund J. Andrechek	Tresorier
Secrétaire .....	Fraser M. Fell	Secrétaire
James B. Redpath .....	James B. Redpath	Président
Clifford W. Michel .....	Clifford W. Michel	Secrétaire
New York, N.Y. ....		Administrateur

OFFICERS

President .....	John H. Hough	Toronto, Ont.
Charles P. Girwood .....	Charles P. Girwood	Président, Ont.
Kenneth D. Watson .....	Kenneth D. Watson	Pacific Palisades, Calif.
Fraser M. Fell .....	Fraser M. Fell	Toronto, Ont.
Bryce R. MacKenzie .....	Bryce R. MacKenzie	Toronto, Ont.
James B. Redpath .....	James B. Redpath	New York, N.Y.

---

ADMINISTRATORS

---

600 boulevard Dorchester ouest, Montréal, Qué. H3B 1N6  
 320 rue Bay, Toronto, Ont. M5H 2P6 et  
 Canada Permanent Trust Company

BUREAU D'ENREGISTREMENT ET AGENT DE TRANSFER

C.P. 30, Centre Toronto-Dominion, Toronto, Ont. M5K 1C1  
 ADRESSE DU SECRÉTAIRE

365 rue Bay, suite 600, Toronto, Ont. M5H 2V4  
 ADRESSE DU PRÉSIDENT

Bureau de poste: Val d'Or, Québec, J9P 4N8  
 Canton de Boulamague, Comté d'Abitibi, Province de Québec  
 Siège social et localité de la mine

(Incorporées sous les lois du Québec)

(Libre de responsabilité personnelle)

**LES MINES SIGMA (QUEBEC) LIMITÉE**

Montreal, Quebec  
L'HOTEL WINDSOR,  
mardi le 29 avril 1975 à  
à 10:00 heures a.m. (Heure de Montreal)  
aura lieu  
L'ASSEMBLEE ANNUELLE  
DES ACTIONNAIRES

1974

pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre  
**Rapport aux Actionnaires**

(Libre de responsabilité personnelle)

**LES MINES SIGMA (QUEBEC) LTD**

\$

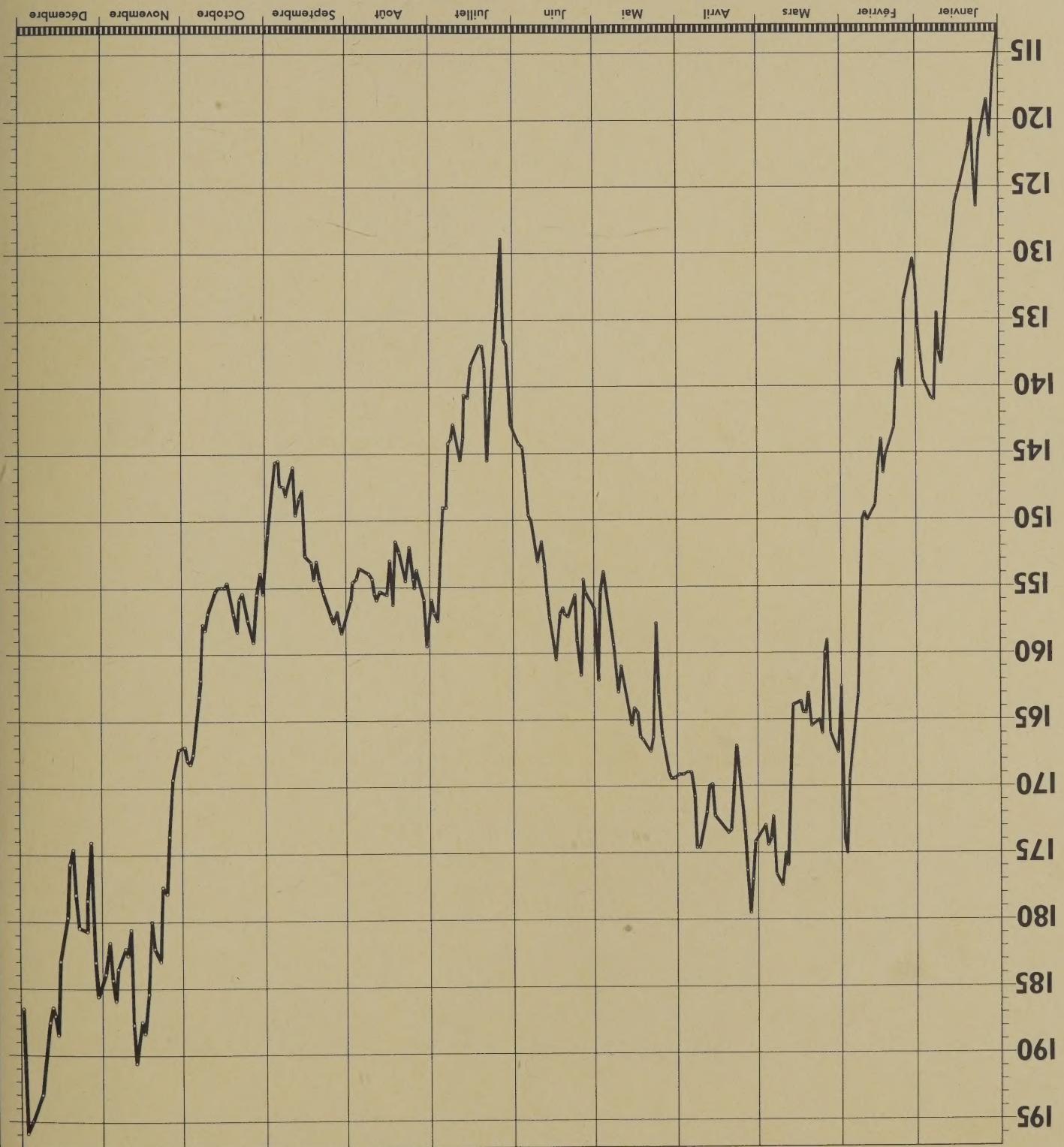
DOLLARS AMERICAINS / OUNCE FINE

en Dollars Américains

LONDON, la Dernière Fixation des Prix

Prix de l'or quotidiens 1974

DOME MINES LIMITED



**1974**

pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre  
**Rapport aux Actionnaires**

(Libre de responsabilité personnelle)

**LES MINES SIGMA (QUEBEC) LIMITÉE**